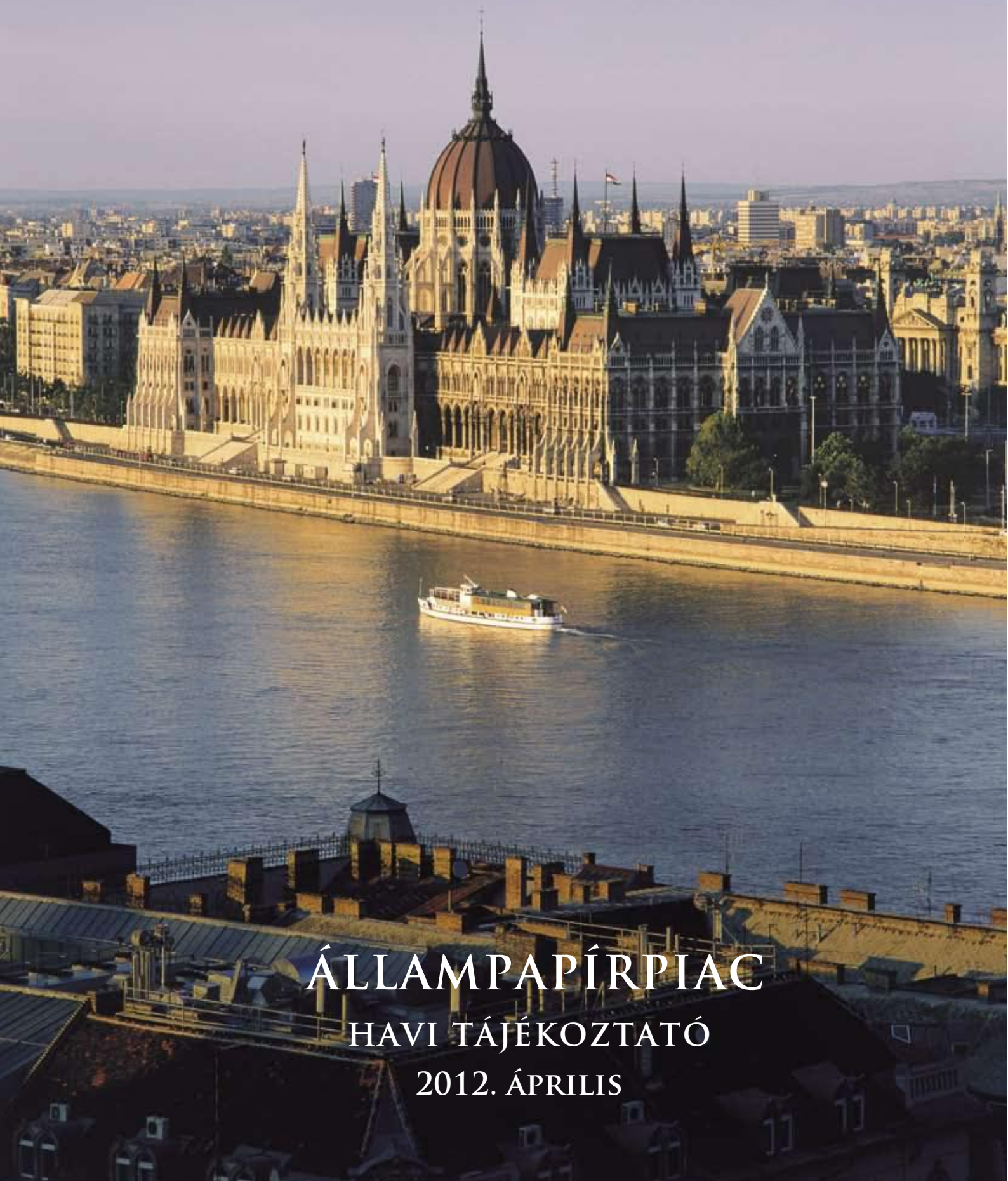




ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ

2012. ÁPRILIS

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

2012. április végéig a kincstári kör hiánya 226,9 milliárd forintot tett ki. További finanszírozási igényt jelentett az EU transzferek negatív egyenlege, amely 24,2 milliárd forint volt. Így a teljes nettó finanszírozási igény 251,1 milliárd forintot tett ki. Összességében 601,6 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg április végéig, amelyből a nettó forintkibocsátás 824,4 milliárd forintot, a nettó deviza-kibocsátás -222,8 milliárd forintot tett ki. 2012. április végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult:

milliárd forint	2011		2012		Változás	
	záró	%	április	%	mrd Ft	%
Deviza	10 170,4	48,5	9 179,1	44,3	-991,3	-9,7
Állampapír	5 712,3	27,3	5 246,4	25,3	-465,9	-8,2
Hitel	4 458,1	21,3	3 932,7	19,0	-525,4	-11,8
Forint	10 362,2	49,4	11 186,4	53,9	824,2	8,0
Állampapír	9 771,4	46,6	10 597,6	51,1	826,2	8,5
Hitel	590,8	2,8	588,8	2,8	-2,0	-0,3
Összesen	20 532,6	98,0	20 365,5	98,2	-167,1	-0,8
Egyéb kötelezettségek	422,9	2,0	377,5	1,8	-45,4	-10,7
Mindösszesen	20 955,5	100,0	20 742,9	100,0	-212,6	-1,0

A forintadósság 2012. április végéig 824,2 milliárd forinttal növekedett. A nettó forintkibocsátás és az állományváltozás különbségét a lejárt, ám be nem váltott állampapírok állományának változása eredményezte. A nettó forintkibocsátáson belül 412,3 milliárd forint volt a piaci államkötvények állománynövekedése, a diszkont kincstárjegyek nettó kibocsátása 334,7 milliárd forint volt, a közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 80,0 milliárd forinttal növekedett. A nem piaci államkötvények állománya 0,8 milliárd forinttal csökkent. A forint hitelek állománya 2,0 milliárd forintos törlesztés következtében csökkent.

A központi költségvetés devizaadóssága április végéig 991,3 milliárd forinttal csökkent. A devizaadósság törlesztése 222,8 milliárd forinttal csökkentette a devizaadósságot, a forint árfolyamának erősödése következtében 768,6 milliárd forinttal csökkent a devizaadósság forintértéke a hónap végére.

A másodlagos piacon az időszak egészét tekintve minden lejáraton 15-től 108 bázispontig terjedő mértékben csökkentek a referenciahozamok.

A referencia hozamok alakulása

Futamidő	2011. év vége	Előző hónap vége 2012. márc. 30.	Legutolsó adat 2012. ápr. 30.	Változás az előző hó vége óta bázispont
3 hónap	7,55	7,35	7,20	-15
6 hónap	7,60	7,40	7,20	-20
1 év	7,95	7,60	7,30	-30
3 év	9,06	8,72	7,87	-85
5 év	9,64	8,93	7,95	-98
10 év	9,75	9,06	7,98	-108
15 év	9,76	8,97	7,94	-103

Az áprilisi másodpiaci állampapír-forgalom a tőzsdén kívüli OTC piacon 48%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 4300,4 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk mintegy 65%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le áprilisban.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2012. április folyamán 58,6 milliárd forinttal 4268,1 milliárd forintra nőtt. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 40,3%-át jelentette április végén.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2012. április 30-án: BB+ (Standard & Poor's); Ba1 (Moody's); BB+ (Fitch).

■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

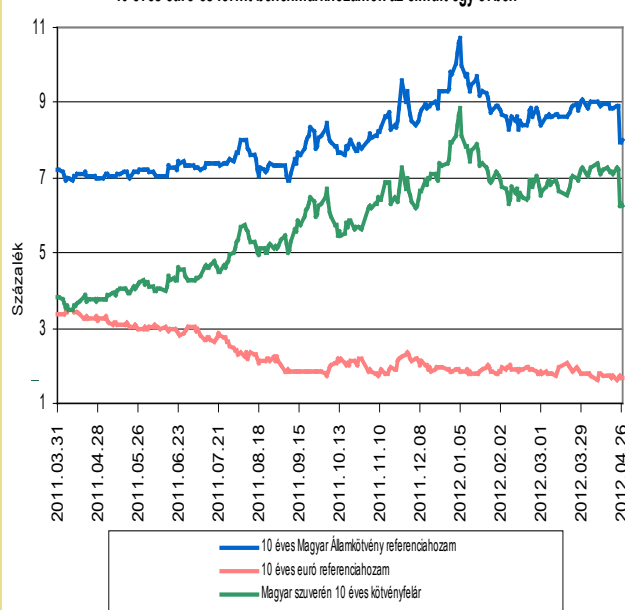
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

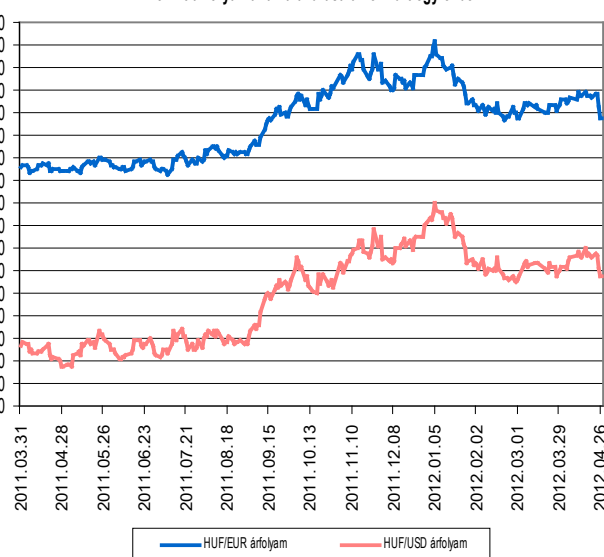
Adósságelem	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012. február	2012. március	2012. április
1. Forint	9 153,5	10 552,3	11 103,8	11 250,6	10 476,2	10 978,2	10 362,2	10 903,8	11 060,8	11 186,4
1.1. Hitelek	0,8	356,4	145,7	219,9	438,7	540,8	590,8	589,8	589,8	588,8
1.2. Állampapírok	9 152,7	10 195,9	10 958,1	11 030,7	10 037,5	10 437,4	9 771,4	10 314,0	10 471,0	10 597,6
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	8 418,8	9 667,5	10 465,4	10 599,7	9 613,2	10 019,6	9 368,1	9 910,8	10 067,7	10 195,2
1.2.1.1. Kötvények	6 299,1	7 244,2	8 245,3	8 570,6	7 519,2	7 965,8	7 353,4	7 556,5	7 680,8	7 765,8
1.2.1.2. Diszkont Kincstárjegyek	1 530,9	1 755,9	1 664,9	1 482,4	1 647,3	1 618,2	1 540,9	1 866,0	1 868,0	1 875,6
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	588,7	667,4	555,2	546,6	446,6	435,7	473,8	488,2	519,0	553,8
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	733,9	528,4	492,7	431,0	424,3	417,8	403,2	403,2	403,2	402,4
2. Deviza*	3 590,7	4 124,4	4 472,6	6 774,8	8 466,7	8 842,8	10 170,4	9 286,9	9 427,7	9 179,1
2.1. Hitelek	720,6	803,7	846,5	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 458,1	3 967,1	4 035,9	3 932,7
2.1.1. Külföldi hitelek	616,9	700,1	838,8	2 529,4	4 112,7	4 292,8	4 337,9	3 881,9	3 949,2	3 848,3
2.1.2. Belföldi hitelek	103,8	103,6	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	85,2	86,7	84,4
2.1.2.1. MNB-vel szembeni hitelek	96,1	95,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.1.2.2. Egyéb hitelek	7,7	7,7	7,7	0,0	0,0	0,0	120,2	85,2	86,7	84,4
2.2. Állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 319,8	5 391,8	5 246,4
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	2 870,1	3 320,7	3 626,1	4 245,5	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 319,8	5 391,8	5 246,4
2.2.1.1. Devizakötvények	2 870,0	3 320,6	3 627,1	4 245,4	4 354,0	4 550,0	5 712,3	5 319,8	5 391,8	5 246,4
2.2.1.2. Angol és amerikai kötvények	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Összesen	12 744,2	14 676,7	15 576,4	18 025,4	18 942,9	19 821,0	20 532,6	20 190,7	20 488,5	20 365,5
Egyéb kötelezettség	21,4	29,0	9,1	78,5	20,1	220,0	422,9	392,7	338,3	377,5
Mindösszesen	12 765,6	14 705,7	15 585,5	18 103,9	18 963,1	20 041,0	20 955,5	20 583,5	20 826,8	20 742,9
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2.+1.2.2.)	8 563,9	9 528,4	10 402,9	10 484,0	9 623,3	10 001,8	9 297,6	9 825,8	9 952,0	10 043,8
Adósság a GDP százalékában	57,9%	61,8%	61,3%	68,2%	72,7%	73,9%	74,4%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül

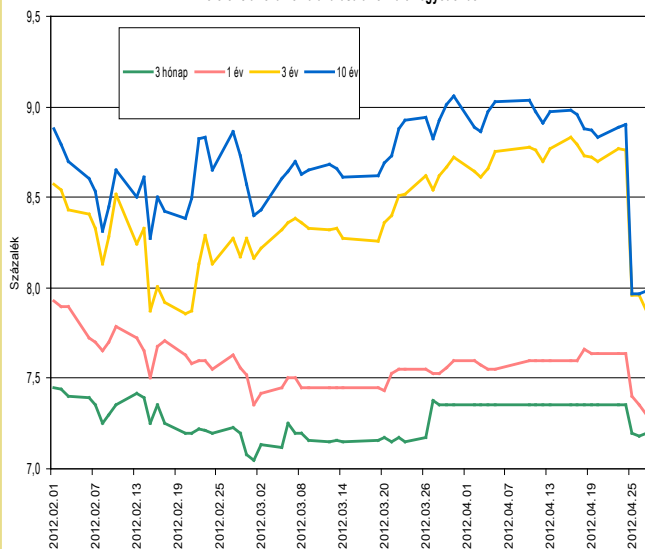
10 éves euró és forint benchmarkhozamok az elmúlt egy évben



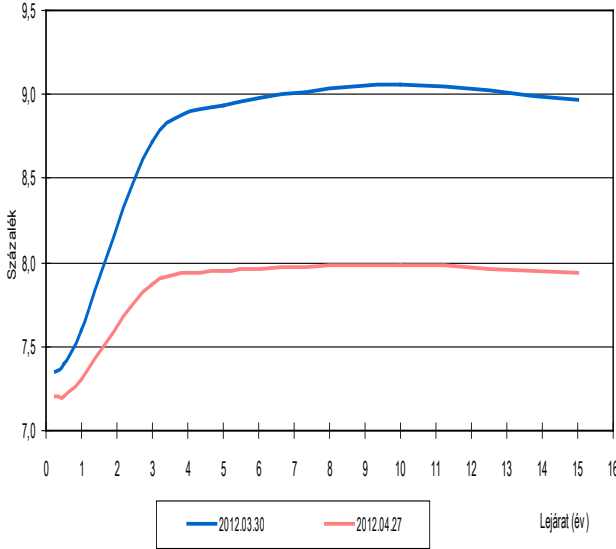
A forint árfolyamának alakulása az elmúlt egy évben



Referenciahozamok alakulása az elmúlt negyedévben



Referenciahozam-görbe



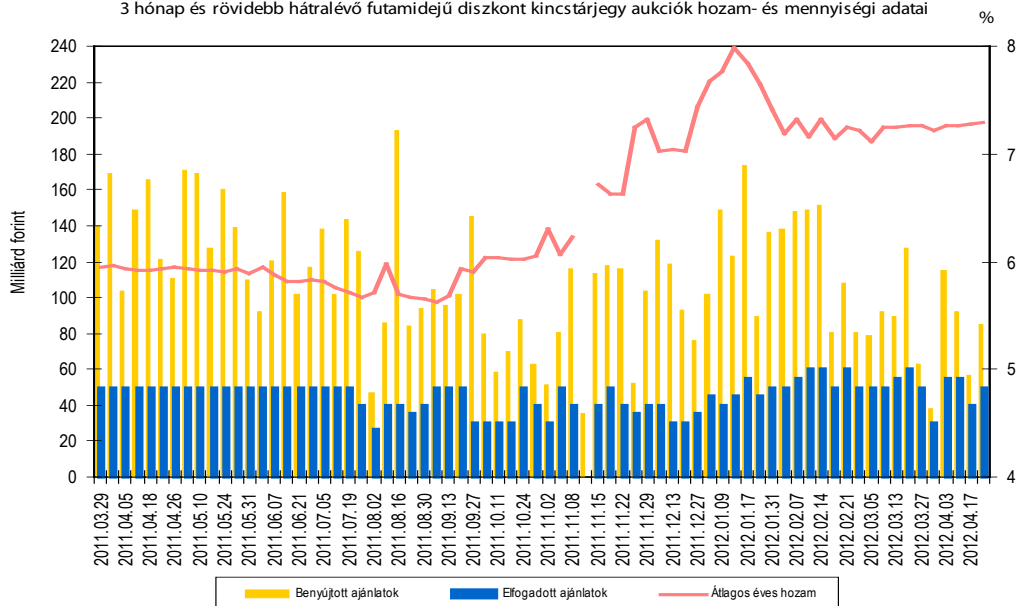
■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

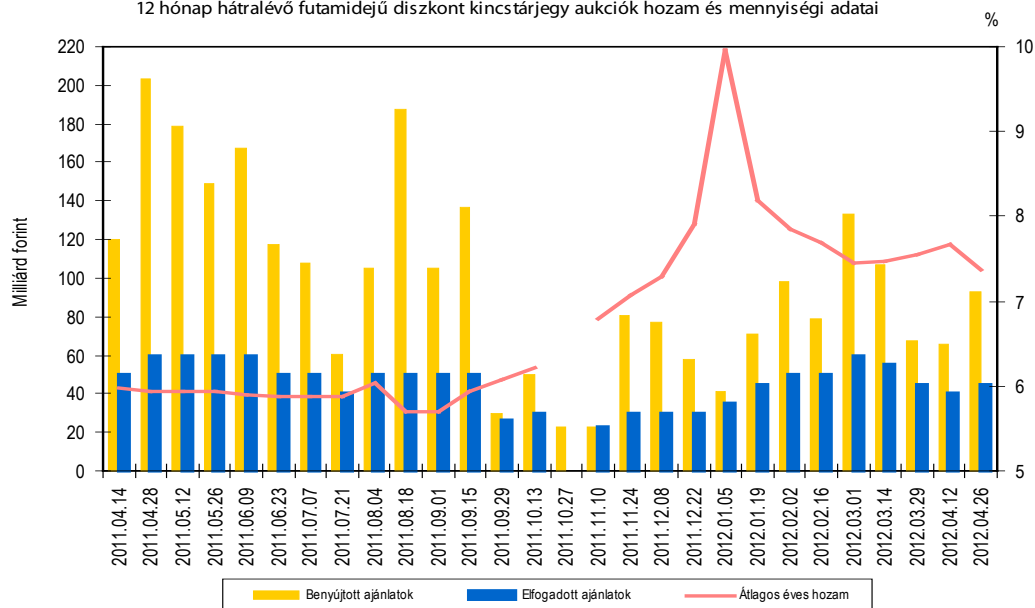
	Likviditási diszkont kincstárjegy	3 hónapos diszkontkincstárjegy				12 hónapos diszkontkincstárjegy	
Sorozat kódjele	D120523	D120711	D120718	D120725	D120801	D130417	D130417
Diszkont kincstárjegy ISIN kódja	HU0000518808	HU0000518873	HU0000518881	HU0000518907	HU0000518915	HU0000518899	HU0000518899
Futamidő (napokban)	49	91	91	91	91	364	350
Aukció időpontja	2012.04.02.	2012.04.03.	2012.04.10.	2012.04.17.	2012.04.24.	2012.04.12.	2012.04.26.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.04.04.	2012.04.11.	2012.04.18.	2012.04.25.	2012.05.02.	2012.04.18.	2012.05.02.
Lejárat időpontja	2012.05.23.	2012.07.11.	2012.07.18.	2012.07.25.	2012.08.01.	2013.04.17.	2013.04.17.
Maximális éves hozam - ISMA (%)	7,26	7,29	7,30	7,33	7,33	7,72	7,44
Minimális éves hozam - ISMA (%)	7,13	7,20	7,20	7,23	7,20	7,59	7,25
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	7,22	7,26	7,26	7,28	7,29	7,66	7,37
Maximális éves hozam - EHM (%)	7,36	7,39	7,40	7,43	7,43	7,83	7,54
Minimális éves hozam - EHM (%)	7,23	7,30	7,30	7,33	7,30	7,70	7,35
Átlagos éves hozam - EHM (%)	7,32	7,36	7,36	7,38	7,39	7,77	7,47
Átlagos eladási ár (%)	99,0268	98,1979	98,1979	98,1930	98,1906	92,8116	93,3138
Meghirdetett mennyiség (m Ft)	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	50 000,00	45 000,00	45 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	38 011,00	114 764,90	92 295,85	56 425,07	84 722,33	65 320,00	92 545,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	29 999,99	54 999,96	54 999,93	39 999,99	49 999,92	39 999,98	44 999,96
Aukciós fedezettség	1,27	2,09	1,68	1,41	1,69	1,63	2,06
Benyújtott ajánlatok (db)	44	105	109	103	109	126	114
Elfogadott ajánlatok (db)	37	37	73	92	69	95	99
Piaci értékesítés* (m Ft)	29 999,99	54 999,96	54 999,93	39 999,99	49 999,92	39 999,98	44 999,96
Kibocsátás ÁKK szl.-ra (m Ft)	0,01	16 500,04	16 500,07	12 000,01	15 000,08	40 000,02	13 500,04
Kibocsátott össz mennyiség (m Ft)	30 000,00	71 500,00	71 500,00	52 000,00	65 000,00	80 000,00	58 500,00

* Az ÁKK értékpapírszámlára történő kibocsátás nélkül

3 hónap és rövidebb hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam- és mennyiségi adatai



12 hónap hátralévő futamidejű diszkont kincstárjegy aukciók hozam és mennyiségi adatai

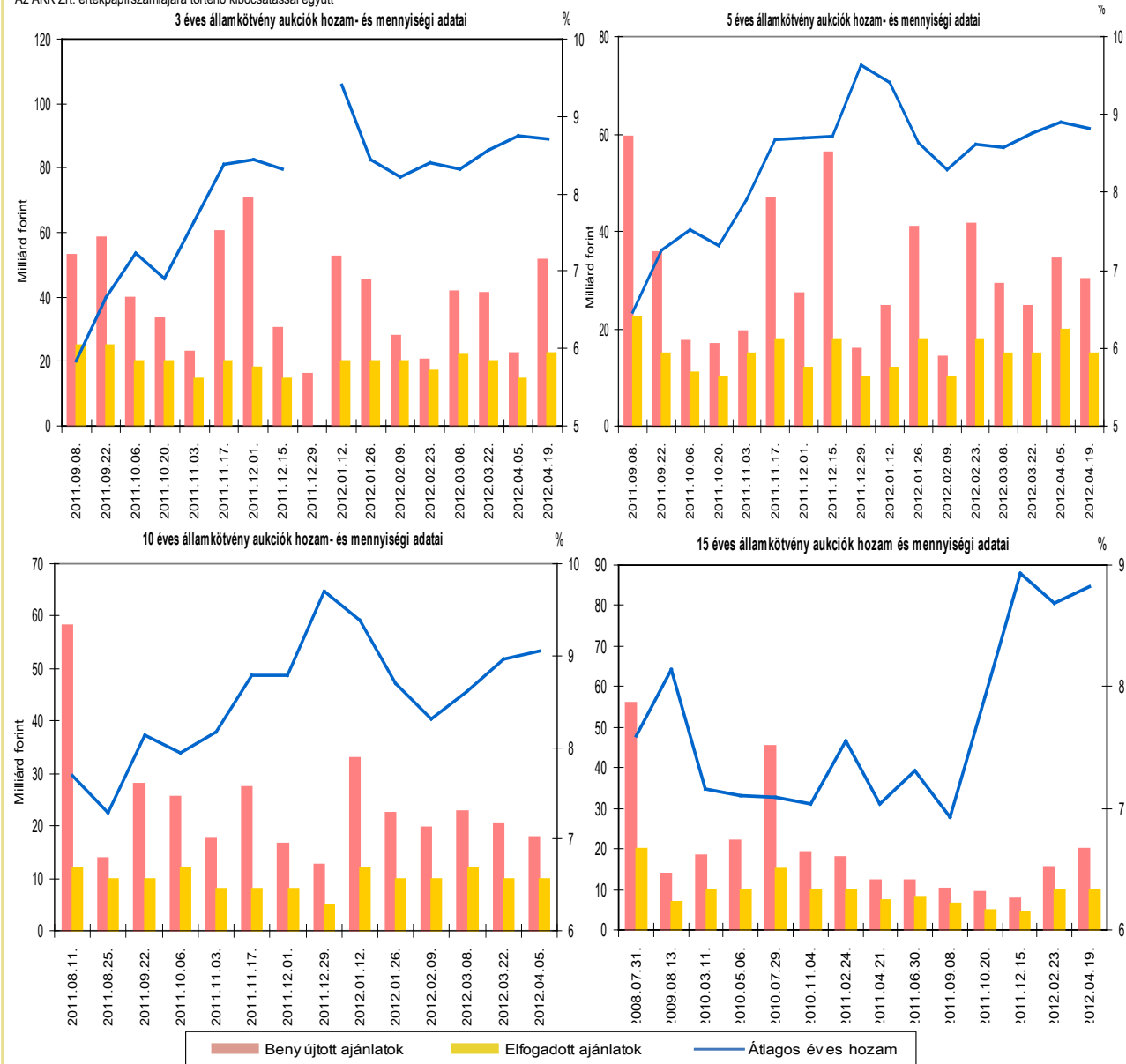


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

Államkötvény neve	2015/C	2017/A	2022/A	2015/B	2015/C	2017/A	2028/A
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402524	HU0000402482	HU0000402581	HU0000402037	HU0000402532
Futamidő években	3	5	10	3	3	5	15
Névleges kamat (%)	7,75%	6,75%	7,00%	5,44%	7,75%	6,75%	6,75%
Értékesítés	5. aukció	33. aukció	26. aukció	19. aukció	6. aukció	34. aukció	8. aukció
Aukció időpontja	2012.04.05.	2012.04.05.	2012.04.05.	2012.04.12.	2012.04.19.	2012.04.19.	2012.04.19.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.04.11.	2012.04.11.	2012.04.11.	2012.04.18.	2012.04.25.	2012.04.25.	2012.04.25.
Lejárat időpontja	2015.08.24.	2017.11.24.	2022.06.24.	2015.12.22.	2015.08.24.	2017.11.24.	2028.10.22.
Maximális éves hozam (%) - ISMA	8,77	8,92	9,07		8,70	8,86	8,86
Minimális éves hozam (%) - ISMA	8,73	8,85	8,96		8,68	8,79	8,79
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	8,75	8,91	9,04		8,70	8,82	8,82
Maximális éves hozam (%) - EHM	8,77	8,91	9,06		8,70	8,85	8,85
Minimális éves hozam (%) - EHM	8,73	8,84	8,95		8,68	8,78	8,78
Átlagos éves hozam (%) - EHM	8,75	8,90	9,03		8,69	8,81	8,81
Maximális eladási ár (%)	97,2745	90,9371	87,1908	94,9000	97,4305	91,2240	82,5047
Minimális eladási ár (%)	97,1643	90,6552	86,5402	94,7000	97,3758	90,9425	81,9860
Átlagos eladási ár (%)	97,2146	90,7052	86,7379	94,8000	97,3871	91,1122	82,3008
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	18 000,00	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	22 510,00	34 600,00	17 800,00	14 380,00	51 466,88	30 125,00	20 186,12
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	19 999,96	10 000,00	6 999,99	22 499,95	14 999,96	9 999,98
Aukciós fedezettség	1,50	1,73	1,78	2,05	2,29	2,01	2,02
Benyújtott ajánlatok (db)	68	65	38	35	77	67	61
Elfogadott ajánlatok (db)	34	30	27	15	23	36	35
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,05	0,05	0,20	0,10	0,01	0,17	0,31
Aukciós értékesítés	15 000,00	19 999,96	10 000,00	6 999,99	22 499,95	14 999,96	9 999,98
Nem kompetitív tender	0,00	5 601,34	2 540,00	1 919,99	8 103,12	4 967,37	2 507,54
Kibocsátott összes mennyiség (m Ft)*	30 000,00	20 000,00	14 000,00	7 000,00	45 000,00	21 000,00	20 000,00

* Az ÁKK Zrt. értékpapírszámlájára történő kibocsátással együtt

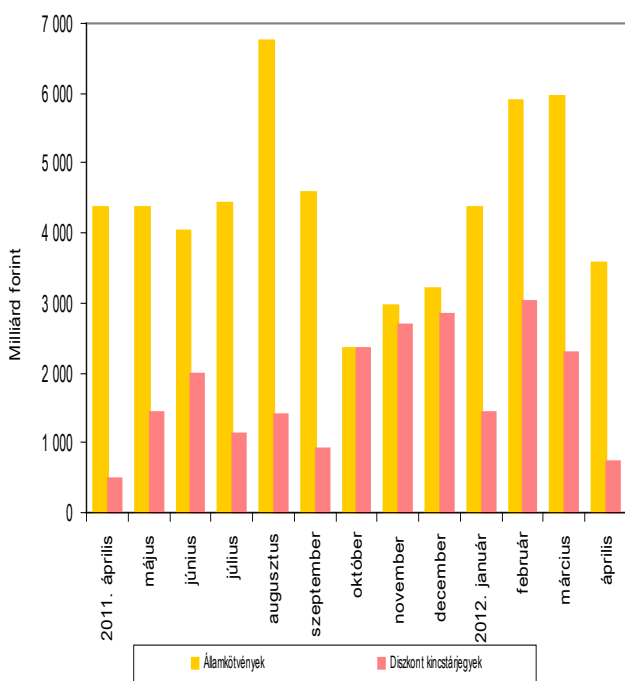


■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

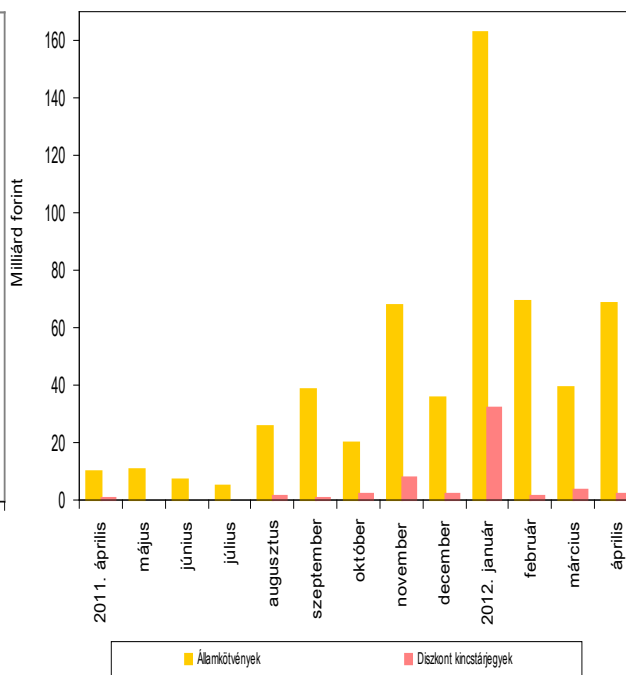
ÁLLAMKÖTVÉNY VISSZAVÁSÁRLÁSOK EREDMÉNYE

Államkötvény neve	2012/C	2012/C	2013/D
Államkötvény ISIN kódja	HU0000402417	HU0000402417	HU0000402045
Névleges kamat (%)	6,00	6,00	6,75
Visszavásárlási aukció időpontja	2012.04.04.	2012.04.18.	2012.04.18.
Pénzügyi teljesítés időpontja	2012.04.11.	2012.04.25.	2012.04.25.
Lejárat időpontja	2012.10.24.	2012.10.24.	2013.02.12.
Elfogadott minimális hozam (%)	7,40	7,40	7,60
Átlagos hozam (%) -ÁKK ISMA	7,43	7,42	7,66
Átlagos hozam (%) -ÁKK EHM	7,29	7,27	7,58
Benyújtott ajánlatok összege (millió Ft)	14 035,11	14 510,57	22 008,16
Elfogadott ajánlatok összege (millió Ft)	11 035,11	14 510,57	17 808,16

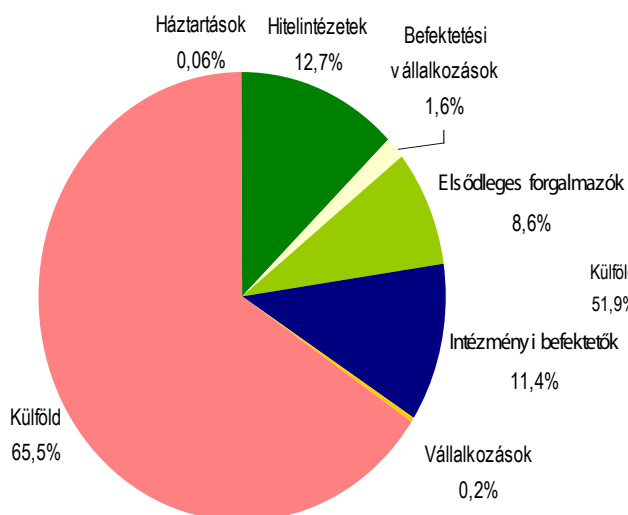
Állampapírok KELER OTC forgalma



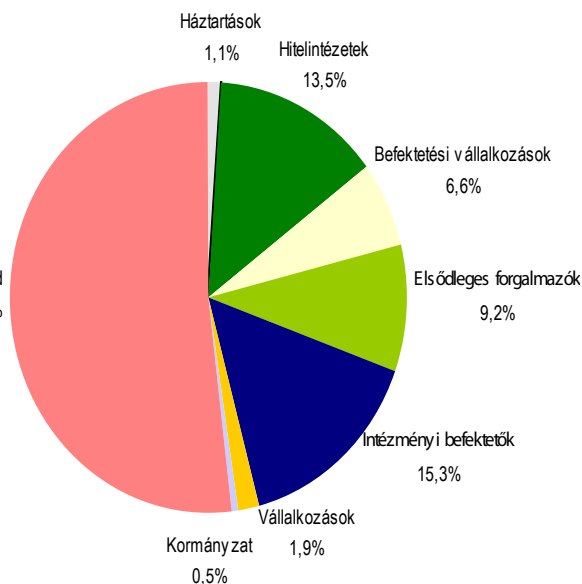
MTS Hungary másodpiaci forgalom
(2011. végéig BÉT forgalom)



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. április



Az elsődleges forgalmazók másodpiaci diszkont kincstárjegy forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása 2012. április



■ ÁLLAMPAPÍRPIAC ■

A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI 2012. ÁPRILISBAN

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak	Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat (%)	Kifizetett/kifizetendő kamat (%)
2026/C	2012.04.24	2012.04.24	2012.10.24	7,26	6,63
2026/B	2012.04.24	2012.04.24	2012.10.24	7,26	3,69

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	RMAX index	MAX Composite index	ZMAX index
Értéke 2012.04.30-án	468,4316	465,2966	464,9739	466,1951
Változása az előző hónap végéhez képest	17,6828	3,8189	15,0975	2,8497
Visszatekintő egyéves hozam	3,39%	6,02%	3,89%	6,44%

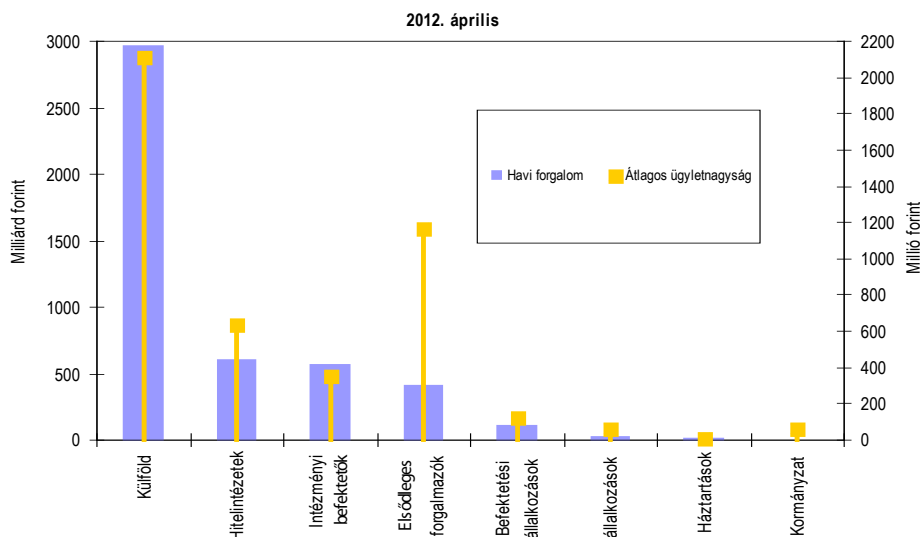
A legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok 2012. áprilisában

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2014/C	2014.02.12.	617,2
2014/D	2014.08.22.	593,0
2013/D	2013.02.12.	437,8
2017/A	2017.11.24.	388,9
2015/C	2015.08.24.	339,0
2015/A	2015.02.12.	279,0
2022/A	2022.06.24.	240,5
2020/A	2020.11.12.	199,7
2012/C	2012.10.24.	197,5
D120502	2012.05.02.	171,8

A 2012. április végi referencia államkötvény-sorozatok piaci forgalomban lévő állománya

Államkötvény megnevezése	2012.03.31	2012.04.30
2015/C	91,61	137,90
2017/A	532,29	578,24
2022/A	305,28	318,14
2028/A	50,23	62,74

Az egyes befektetői szektorok forgalma az elsődleges forgalmazókkal



A külföldiek által birtokolt forint állampapír állomány az elmúlt egy évben

